

证券代码：688322

证券简称：奥比中光

奥比中光科技集团股份有限公司  
投资者关系活动记录表

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 活动类别   | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>券商策略会</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 参与单位名称 | 建信基金、银华基金、长城基金、浦银基金、诺安基金、中信保诚基金、泰康基金、安信基金、新华基金、富荣基金、泉果基金、同泰基金、百嘉基金、平安养老保险、民生通惠资管、招银理财、招商银行、BlackRock、UBS、Fidelity、JP Morgan、Goldman Sachs、T. Rowe Price、Farallon Capital、China Investment Corp、BofA Securities、Deutsche Bank、HSBC、AllianceBernstein、Pinebridge、Amundi、AIA、GIC Private、Temasek、Aberdeen、Man Group、Mirae Asset Global Investments、Robeco Institutional Asset Management、Schonfeld、First Sentier Investors、LGT Capital Management Ltd、Pinnacle、Capital International、Polen Capital、Baron Capital、MIO Partners、Davidson Kempner、China Everbright、Catamaran、Janchor、Matthews、White Oak、Nan Fung Trinity、UG Investment Advisers、Tree Line IM、Polymer Capital、Nine Masts、Optimas Capital、Sun Hung Kai Strategic Capital、China Chengtong、Gaocheng Capital、Buena Vista Fund、Templeton Investment、Oberweis、财通证券资管、中信资管、中金岭南资本、明沚投资、上海重阳投资、姚泾河基金、复胜资产、上海鹤禧、上海浦泓、思晔投资、混沌投资、青骊投资、新余善思投资、上海亿衍、上海砥俊、彼得明奇、雾淞资本、北京珏岩投资、上海财杰资管、深圳财沣投资、金田私募、上善如是、新建创投、北京水印投资、千日红基金、鲲泰投资、华泰证券、中金公司、中信建投、国联民生证券、汇丰前海、大和证券、中哲能源、言是科技、深圳安瑞置业、上海星祎等以及线上参与公司科创板2026年半年度人工智能行业集体业绩说明会的投资者 |
| 活动时间   | 2026年9月7日-2026年9月9日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司接待人员 | <b>董事会秘书：靳尚女士</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 主要内容   | <p>奥比中光科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）专注于3D视觉感知技术研发，致力于构建“机器人与AI视觉产业中台”，让所有终端都能更好地看懂世界。</p> <p>公司的主营业务是3D视觉感知产品的设计、研发、生产和销售，公司依托3D视觉感知一体化科研生产能力和创新平台，不断孵化拓展新的3D视觉感知产品系列，已在AIoT、机器人、三维扫描、生物识别等市场上实现了多项具有代表性的商业应用。</p> <p>科学合理的技术体系是公司技术先进性的重要保障。公司构建了“全栈式技术研发能力+全领域技术路线布局”的3D视觉感知技术体系，在技术纵深上融合了光学、机械、电子、芯片设计、算法、SDK、固件开发等多项复杂学科交叉技术，在技术横向跨度上涵盖结构光、iToF、dToF、双目、Lidar、工业三维测量六大领域。</p> <p><b>1、公司如何看待机器人技术迭代和商业化落地的进程？公司看好哪些机器人形态和应用场景？人形机器人会在哪些场景率先落地？</b></p> <p>答：</p> <p>我们认为，机器人商业化的核心判断标准并非取决于设备本体是否为人形，而是要看应用场景需求是否清晰、技术成熟度是否达标，以及安全性与容错能力是否可控。因此，公司看好多形态机器人的发展机遇，涵盖服务机器人、移动机器人、工业机器人及机械臂、具身智能机器人等类型。</p> <p>从产业化落地节奏分析：清洁、配送、搬运等移动类场景，具备需求明确、任务标准化程度较高、技术相对成熟的特征，市场规模将持续放量；人类不适宜长期承担的重复性、高强度或高危作业，以及人员难以进入的巡检、探测类作业环境，亦是重要发展方向。具身智能机器人预计率先在工业场景中结构化、高频次、具备容错空间的任務实现落地，后续再逐步拓展至商业及家庭场景。而儿童看护等安全要求严苛、容错空间极小的应用任务，其落地节奏将相对滞后。</p> <p>机器人行业技术研发投入大，下游应用行业/场景拓展、商业化变现</p> |

尚处早期，若未来市场需求、行业政策或技术竞争格局发生不利变化，相关场景收入及盈利贡献存在不确定性风险。敬请广大投资者注意相关风险，理性决策，审慎投资。

**2、请问黄董，数据采集设备的2026-2027年的市场规模有多大？预计公司的市场占有率有多少？**

答：

数据采集设备的市场规模取决于多个变量，包括行业最终所需的真实数据时长、有效数据率、数据在不同企业和不同区域间的复用程度，以及合成数据对真实数据的替代程度。数采设备的需求与具身智能的数据采集规模直接相关。

在行业早期，模型厂商、本体企业和数据服务商需要建设初始采集能力，会形成集中的首批采购；此后的持续需求主要来自采集规模扩大、效率提升、新模态增加、产品迭代以及设备维护更新。

公司数据采集产品矩阵涵盖EGO、UMI、WristCam、Hub等产品形态，覆盖第一视角、手持操作、腕部近场和同步中枢等关键环节，核心优势包括多模态同步能力、长时间运行的稳定性和量产一致性。叠加长时间运行的稳定性验证与量产一致性带来的规模效应，未来我们有信心成为具身智能/机器人数据采集领域的默认基础设施。

**3、请问公司数据采集设备自7月份推出市场以来的销售情况如何？数据采集设备2026年能否形成较大规模收入？**

答：

公司数据采集业务目前推进顺利。自数据采集硬件平台发布以来，公司陆续与多家行业头部企业达成战略合作，已公开披露的合作伙伴包括灵初智能、他山科技、厘清智能、蚂蚁灵波等，合作方向涵盖软硬件一体化数采、视觉与触觉多模态数据采集，以及世界模型数据采集等。关于公司数据采集设备收入的具体情况，如达到信息披露标准，公司将及时予以披露，请关注公司后续披露的公告。

4、为什么公司所在赛道的新进入者相对较少？公司如何看待未来竞争格局？核心壁垒是什么？

答：

3D视觉属于多学科交叉、长链条的系统性工程，涉及光学、芯片、算法、机械、电子、标定测试以及量产交付等诸多环节。

做出样机与长期稳定地批量交付属于完全不同的两个发展阶段。规模化交付需要解决单机标定、产品一致性、良率管控、可靠性保障及快速交付等一系列难题，该类能力必须在长期项目落地与生产实践中逐步沉淀。

公司核心竞争壁垒主要包含五大维度：一是自研芯片与核心算法能力；二是可兼容多种3D视觉技术路线的产品平台；三是专利与知识产权布局；四是从标定测试、规模化生产到全球交付的工程化落地能力；五是与全球行业龙头生态伙伴的协同能力。

大型企业虽具备生产规模优势，但仍需补齐3D视觉领域的芯片、算法、光学及专利体系；初创企业则需要完成产品可靠性与量产交付能力的验证。因此，行业未来竞争的核心并非单项性能指标的比拼，而是全栈技术能力、持续量产经验等综合实力的较量。

5、公司综合毛利率从上年同期的41.27% 大幅提升至48.55%，改善了超过7个百分点，但利润端却不升反降。管理层将净利下滑归因于研发费用同比增长22.17% 至1.11亿元，研发人员从335人增至442人。请问：在毛利率显著改善的背景下，研发投入的边际产出效率如何评估？这种“以利润换壁垒”的战略预计何时能进入投入产出平衡点？

答：

2026年上半年，公司业务结构调整升级带动毛利率大幅抬升。经营层面，公司聚焦高确定性下游市场，以高性能、差异化产品组合实现关键领域突破；全面推行“提质增效重回报”管理框架，通过推行精细化预算管理，在保障研发强度的同时改善运营效率。技术层面，公司坚持创新与迭代并重，依托全栈式、全路线的3D视觉技术体系，持续输出面向新兴领域的解决方案，同时不断优化成熟产品性能，筑牢长期竞争壁垒。

随着下游场景发展加速演进，公司布局多年的创新应用生态已进入收

获期，技术积累与规模效应持续增强。继2025年实现全年扭亏为盈后，公司经营已跨越拐点，步入良性发展轨道。

**6、在当前经营现金流大幅收缩的背景下，公司如何平衡短期现金流压力与中长期产能布局？存货大幅增加的备货策略，对应的是哪些具体下游客户的确定性订单需求？**

答：

截至2026年6月30日，公司在手资金超过20亿元，资产负债率仅9.50%，处于行业极低水平。这不仅意味着短期偿债能力充裕，更重要的是为中长期产能布局预留了充足的财务弹性。

存货增加并非被动积压，而是基于订单可见性与市场预判的主动战略储备。公司综合考量采购周期与供应链安全，通过前瞻性备货锁定关键资源，确保在需求放量时具备即时交付能力。这一策略已纳入公司整体风险管控框架，在保障供应链韧性的同时，流动性风险完全可控。

**7、机器人视觉业务当前在总营收中的占比具体是多少？公司预计具身智能相关收入何时能从“方向明确”走向“体量可观”，真正撑起营收的第二增长曲线？**

答：

公司是行业领先的机器人视觉及AI视觉科技公司，致力于构建机器人与AI视觉产业中台，让所有终端都能更好地看懂世界。关于公司相关业务收入数据等，请关注公司发布的定期报告。

机器人行业技术研发投入大，下游应用行业/场景拓展、商业化变现尚处早期，若未来市场需求、行业政策或技术竞争格局发生不利变化，相关场景收入及盈利贡献存在不确定性风险。敬请广大投资者注意相关风险，理性决策，审慎投资。

**8、建议公司年报、中报信息披露增加机器人行业的销售数据和收入。**

答：

感谢您的建议。公司会积极考虑。

|              |               |
|--------------|---------------|
|              | 感谢您对公司的关注与支持！ |
| 附件清单<br>(如有) | 无             |
| 日期           | 2026年9月9日     |